

券商10月以来调研百只个股

机构认为市场迎来配置窗口



10月以来获券商推荐次数居前的个股

证券代码	证券简称	申万一级行业	10月以来获推荐次数	近3个月获推荐次数
600809.SH	山西汾酒	食品饮料	9	18
603605.SH	珀莱雅	美容护理	9	15
600519.SH	贵州茅台	食品饮料	8	27
600690.SH	海尔智家	家用电器	7	12
002142.SZ	宁波银行	银行	6	8
603517.SH	绝味食品	食品饮料	6	7
688111.SH	金山办公	计算机	5	7
000568.SZ	泸州老窖	食品饮料	5	13
600487.SH	亨通光电	通信	5	12
600309.SH	万华化学	基础化工	5	7

新华社图片 数据来源/Wind

数据显示,进入10月以来,券商共计调研了100只个股,行业分布以医药生物和机械设备等为主。从热门券商金股来看,10月以来,食品饮料、美容护理、家用电器等消费板块获券商青睐。

机构认为,伴随三季度下跌行情核心因素的“靴子落地”,从估值状态、基本面预期来看,市场已接近底部区域,任何脉冲调整都是坚定加仓的时机。

● 本报记者 赵中昊

Wind数据显示,截至10月20日,券商10月以来共计调研了100只个股,覆盖24个行业(申万一级行业,下同)。具体来看,属于医药生物和机械设备行业的个股均有12只,数量并列居首;属于有色金属和电力设备行业的个股均有9只,数量并列居第二位;属于计算机、基础化工、电子行业的个股均有7只,数量并列居第三位。

从个股来看,10月以来,横店东磁共计获64家券商调研,最为

“热门”,属于有色金属行业;新洋丰共计获32家券商调研,吸引的券商数量居第二位,属于基础化工行业;东杰智能共计获29家券商调研,数量居第三位,属于机械设备行业。此外,中化国际、神火股份、劲嘉股份、祥鑫科技等个股亦受到券商追捧,调研券商数量分别为24家、23家、22家、22家,所属行业分别为基础化工、有色金属、轻工制造、汽车。

从上述100只个股的市场表

现来看,国脉科技10月份以来(10月1日-10月20日,下同)表现最好,累计涨幅达117.26%,属于通信行业;其次为京新药业,累计涨幅为40.33%,属于医药生物行业;第三为剑桥科技,累计涨幅为36.31%,属于通信行业。

从10月券商热门金股来看,Wind数据显示,10月以来获券商推荐次数最多的是山西汾酒和珀莱雅,均获券商推荐9次,分别属于食品饮料和美容护理行业;其次为贵州茅台,10月以来获券商推荐8次,属于食品饮料行业;第三为海尔智家,获券商推荐7次,属于家用电器行业。此外,宁波银行、绝味食品、金山办公、泸州老窖亦获券商青睐,分别属于银行、食品饮料、计算机、食品饮料行业。需要注意的是,上述热门股10月以来大部分出现回调,山西汾酒、贵州茅台、宁波银行和泸州老窖当月跌幅均超10%。

政策密集催化,有望支撑预期进一步改善。长江证券认为,剩余流动性初现拐点,但仍较充裕,从估值状态、基本面预期来看,市场已接近底部区域,应积极布局参与。从行业配置角度看,传统产业可关注油运、农化、地产、家电,新兴产业可关注军工、半导体及新能源中上游。东北证券认为,当前处于底部

区域的概率较大。首先,目前已处于震荡市中的较大跌幅水平,后续再大幅下探的概率较小;其次,从震荡市见底信号来看,压制前期市场的风险因素在近期市场调整中已有充分消化,而增量政策仍在继续,且当前基本面数据在边际上有所改善。此外,对比过去历次市场底部区域,当前交易情绪、指数估值、低估值个股占比等指标已接近历次市场大底水平。

展望四季度,随着政策预期反转、稳增长发力,以及指数已反映悲观预期,中泰证券认为,伴随三季度下跌行情核心因素的“靴子落地”,短期看,市场底部区间已经探明,任何脉冲调整都是坚定加仓的时机。中泰证券认为,从政策预期的角度,四季度行情或是“缩小版”二季度行情,未来1个月仍将是“暖冬行情”的布局阶段,具体可

关注新能源、共同富裕、全面注册制等主线方向。

在兴业证券看来,以信创、军工、医药为代表的有边际变化的低位成长股当前配置价值已经凸显。估值方面,它们的估值已处于历史低位;机构持仓方面,主动偏股基金在计算机、医药生物行业的仓位水平已经处于历史底部;资金方面,主力资金均已出现净流入拐点;政策方面,近期它们迎来利好

今年以来超10家农商行获批筹建

● 本报记者 王方圆 见习记者 陈露

据中国证券报记者不完全统计,今年以来超过10家农商行获批筹建,仅9月份就有5家。业内人士认为,筹建农商行有助于提升金融服务精准度,服务当地经济发展。

涉及多省区

9月27日,云南银保监局网站披露信息显示,云南银保监局同意筹建云南武定农商行、云南红河县农商行。其中,云南楚雄市农商行作为主要发起人之一投资设立、参股云南武定农商行;云南蒙自农商行作为主要发起人之一投资设立、参股云南红河县农商行。

除上述2家农商行外,9月还有3家农商行获批筹建。9月2日,迪庆农村商业银行和怒江农村商业银行获云南银保监局批准筹建。同日,四川资中农村商业银行获四川银保监局批准筹建。此外,银保监会网站显示,9月有云南澜沧农村商业银行、三门峡农村商业银行获批开业。

若将时间线拉长,今年以来,超过10家农商行获批筹建,7家农商行获批开业,地域主要涉及四川、云南、河南、山西、内蒙古等,农商行的组建模式也较为多样。

深入推进农村信用社改革

农商行的筹建与农村信用社改革息息相关。

今年3月,云南省地方金融监督管理局印发《云南省“十四五”金融服务业发展规划》,提出健全农村金融组织体系,鼓励金融机构在迪庆、怒江等州市设立分支机构,推进怒江州、迪庆州农村信用社整体改革设立州级农村商业银行。

9月15日,云南银保监局党委书记、局长倪金乾在“银行业保险业这十年”系列主题新闻发布会上表示,十年来,云南银保监局坚持引进外部机构和推动内部机构改革并重,云南省法人银行业金融机构由163家增加到214家;稳步深化农村

信用社改革,批复怒江、迪庆组建州级统一法人农商行。

今年“一省一策”的农信社改革正在各地加快推进。以浙江省为例,今年1月份,浙江省地方金融监督管理局发布《钱塘江金融港湾发展实施计划(2021-2025)》。根据该文件,重大改革、平台、项目清单的第一项便是“深化农村信用社改革试点省”。其中提到,推动浙江省农信联社改制为浙江农村商业银行联合银行,使其成为一家具有独立企业法人资格的地方性银行业金融机构。

今年7月,银保监会新闻发言人、法规部主任慕相在国新办新闻发布会上表示,今年以来,银保监会深入推进农村信用社改革,按照因地制宜、“一省一策”原则加快改革进程。今年4月,浙江农商行联合银行已经正式开业,标志着以省联社改革为重点的农信社改革步入了实质性推进阶段。

提升金融服务精准度

业内人士认为,筹建农商行有助于提升金融服务的精准度,服务当地经济发展。

在后续的业务发展上,业内专家认为,农商行有其竞争优势,可以走出一条与大型商业银行不同的道路,服务“三农”、服务小微企业,巩固农村市场份额,带动地方发展。

巨丰投顾高级投资顾问李名金认为,农商行可以弥补大型商业银行无法顾及的市场,提升金融服务的精准度。东高科技研究院副院长杨波表示,长期以来,农商行立足农村金融市场,带有鲜明的地方性、社区性色彩,与所在地域的联系比其他金融机构更多、更广。

对于农商行如何提升当地经济,易观分析金融行业高级咨询顾问韦玲艳建议,一是坚守支农支小的战略定位,结合地方服务需求创新和推广涉农信贷产品与服务;二是加大政银合作力度,联合政府深入推进“三农”服务,深入推进乡村振兴战略;三是加速数字化转型,以科技赋能发力助农服务,提高效率和服务精准性,如畅通线上渠道、丰富产品服务,推动农村金融变得更加智能化、便利化、特色化。

多管齐下 银行系“掘金”公募REITs市场

● 本报记者 王方圆 见习记者 吴杨

中国证券报记者日前调研发现,银行系正积极参与公募REITs市场。银行理财公司已推出相关主题理财产品,并在投资端通过战略配售、网下配售等方式积极布局REITs产品。商业银行也积极开展代销、托管、REITs并购贷款等业务。

业内人士认为,商业银行业务多元,银行理财运作力稳健,与公募REITs市场有诸多契合之处,银行系可在一级市场和二级市场上双向发力,探索新的业务模式,扩充基础设施建设资金来源,引导长期资金配置。

投资端、产品端齐发力

上周(10月10日至10月16日),华夏合肥高新产业园REIT、国泰君安临港创新产业园REIT等公募REITs产品接连上市,在二级市场引起广泛关注。在这几只产品战略配售名单中,记者发现了工银理财的身影。

在投资端,还有多家银行理财公司积极通过战略配售方式参与REITs市场。例如,交银理财以战略投资者身份获配华夏中国交建高速REIT达2亿元。

在产品端,已有招银理财、光大理财等公司推出公募REITs主题理财产品,且产品运作稳健。

今年6月,招银理财推出“招银理财招商鑫远基础设施封闭1号增强型固收类理财产品”,募集规模近1.50亿元。去年10月,光大理财发布了首只公募REITs主题理财产品“阳光红基础设施公募REITs优选1号”。

从净值表现来看,“阳光红基础设施公募REITs优选1号”产品2022年半

年度投资报告显示,截至上半年末,该产品规模达到2.29亿元,今年上半年净值增长率为1.91%,自成立以来产品净值增长率为7.19%。

银行系多渠道布局

在银行理财公司参与REITs市场的同时,商业银行也积极探索多样化路径参与REITs业务。

一方面,部分银行通过量身定制REITs并购贷款产品,间接参与REITs市场。例如,邮储银行重庆分行向中铁建重庆投资集团有限公司提供了金额为5亿元、期限7年的公募REITs并购贷款。据了解,这是邮储银行发放的首笔基础设施公募REITs并购贷款,也是成渝双城经济圈首笔基础设施公募REITs并购贷款。

邮储银行表示,这一方式可有效缓解该公司战份额内筹资压力,释放资本金占款,同时有助于企业盘活自有资金。

另一方面,还有多家银行积极参与REITs产品代销、托管等业务。Wind数据显示,截至10月20日,已有14家商业银行参与REITs产品代销,包括12家全国性商业银行和2家城市商业银行。

光大理财总经理潘东撰文指出,银行理财基于其专业投资管理能力,以及商业银行在客户资源、项目资源和账户管理上的优势,联动母行提供整体金融解决方案,可打通公募REITs的“募-投-管-退”环节。

潘东还表示,公募REITs也打开了养老金、保险资金等长期资金投资领域,以公募REITs为渠道,扩充基础设施建设资金来源,引导长期资金配置,激发长期资金市场活力。



新华社图片

上市险企三季报业绩前瞻:

边际改善或成主旋律

● 本报记者 薛瑾

A股上市险企三季报将于10月下旬集中披露。从近日发布的一些“前瞻指标”如保费数据情况来看,三季报业绩回暖已见端倪。前三季度,上市险企保费实现平稳增长,其中多家寿险公司保费回归正增长轨道,财险公司普遍出现双位数增幅。

业内人士认为,保费收入出现回暖迹象,对险企三季报业绩无疑是一个提振因素,多位机构人士预计,业绩迎来边际改善将成为上市险企三季报的主旋律。

五大险企保费均实现正增长

近日,A股五大上市险企最新保费收入公告全部出炉。前三季度,上市险企原保险保费收入实现平稳增长,中国平安、中国人寿、中国人保、中国太保、新华保险保费收入均实现正增长。

具体来看,上述五大险企前三季度分别实现保费收入6042.69亿元、5541亿元、4997.03亿元、3224.71亿元、1377.92亿元,与去年同期相比,

分别增长2.19%、0.13%、9.97%、7.61%、0.9%。五大险企今年前三季度共揽保费收入2.12万亿元,较去年同期增长4.08%。

分业务板块来看,寿险业务出现回暖,寿险公司保费收入或结束负增长局面,亦或实现降幅收窄;财产险公司保费收入普遍取得两位数增幅;健康险业务保费继续快速增长。

寿险板块,平安寿险前三季度实现保费收入3552.94亿元,同比减少2.54%;太保寿险保费收入1897.38亿元,同比增长4.4%;人保寿险保费收入824.65亿元,同比增长5.8%。除了平安寿险前三季度保费出现小幅负增长,其他四家寿险公司中国人寿、太保寿险、人保寿险和新华保险均实现正增长。

财产险方面可圈可点。人保财险前三季度实现保费收入3810.24亿元,同比增长10.2%;平安财险保费收入2220.24亿元,同比增长11.38%;太保产险保费收入1327.33亿元,同比增长12.5%。健康险业务一如既往保持了高速增长,人保健康、平安健康险分别实现保费收入362.14亿元、108.69亿元,对应同比

2.12万亿元

五大险企今年前三季度共揽保费收入2.12万亿元,较去年同期增长4.08%。

增幅为18.2%、17.43%。

业绩边际改善成主旋律

保费收入是险企业绩报告中负债端的重要数据。业内人士认为,保费收入出现回暖迹象,对险企三季报业绩无疑是一个提振因素。

中国人保日前发布业绩预增公告,公司预计,集团2022年前三季度实现归属于母公司股东净利润228.53亿元至238.91亿元,与上年同期相比增加20.78亿元至31.16亿元,同比增长10%至15%。

“2022年前三季度,本集团保费收入快速增长,业务结构更加均衡;

本集团进一步加强风险管理和内控机制建设,强化承保风险选择,不断提升理赔精细化管理水平和服务能力,实现归属于母公司股东净利润同比增加。”中国人保在公告中对业绩预增原因解释称。

多位行业分析人士表示,业绩迎来边际改善将成为上市险企三季报的主旋律。“考虑到今年以来750天国债收益率曲线下行趋势放缓,叠加去年前三季度保险公司利润基数较低,预计今年前三季度上市保险公司净利润将出现边际改善。”

东兴证券非银金融组首席分析师刘嘉玮对中国证券报记者表示,“受投资风格不同等因素影响,保险行业今年以来业绩分化较大。三季度各险企业绩会继续分化,但整体应该会呈现一些边际改善。”

国泰君安研报预计,前三季度上市险企归母净利润将迎来边际改善。寿险仍处深度转型期,在三季度业务推动下,新单及价值率的边际改善料推动新业务价值负增长幅度较中报小幅收窄;财险行业维持高景气度,龙头险企在车险综合改革的背景下“马太效应”逐步显现。